

Conviction matters

SEPTEMBRE 2025
LA NEWSLETTER
MENSUELLE DE L'ÉQUIPE
CONVICTION EQUITY

Secteur bancaire : l'autre star des marchés boursiers européens

Les entreprises du secteur de la défense ont incontestablement enregistré de très bonnes performances depuis le début de l'année, soutenues par un contexte géopolitique tendu. Mais connaissez-vous l'autre secteur le plus performant ? Les banques !

L'indice STOXX Europe 600 Banks a enregistré un rendement spectaculaire d'environ 47 % depuis le début de l'année (au 29/08/2025)¹, sa plus forte hausse en 28 ans¹.

Plusieurs banques ont enregistré des gains records sur le cours de leurs actions au cours de cette période : Commerzbank* (+157 %)¹, Société Générale* (+94 %)¹, Santander* (+83 %)¹, Unicredit* (+71 %)¹. Les banques européennes ont également surpassé leurs homologues américaines et asiatiques, bénéficiant d'une politique monétaire favorable et de l'amélioration des conditions

budgétaires dans les principales économies telles que l'Allemagne.

L'équipe Conviction Equity a su anticiper cette tendance et positionner ses portefeuilles de manière à en tirer parti. En effet, notre sélection de titres dans le secteur financier a été le principal facteur contribuant à la performance relative de bon nombre de nos fonds communs de placement depuis le début de l'année.

Plusieurs facteurs expliquent cette performance record

Alors que la BCE a maintenu des taux d'intérêt relativement élevés, les banques de l'UE ont enregistré de solides rendements sur capitaux propres au quatrième trimestre 2024 et depuis le début de l'année 2025 (10,5 % en 2024 et au premier trimestre 2025)², démontrant leur



capacité à répercuter la hausse des taux sur les emprunteurs, tout en maintenant des taux de dépôt relativement bas, ce qui a stimulé leur rentabilité. Dans le même temps, elles ont assuré la distribution de capital et des rendements élevés aux investisseurs grâce à des versements de dividendes exceptionnels et à des rachats d'actions agressifs, encouragés par les bénéfices exceptionnels des banques.

Ceci est une communication marketing.

Veuillez vous référer au prospectus des fonds et aux DICIS (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) avant de prendre toute décision finale d'investissement.

La tendance actuelle à la restructuration et aux fusions-acquisitions (M&A) a également été favorable. Les efforts de réduction des coûts et de restructuration, avec la refonte opérée par Santander, la Société Générale et la Deutsche Bank, ainsi que le nouvel accent mis sur les produits financiers structurés et le trading, ont conduit à une certaine optimisation, parallèlement aux améliorations induites par l'adoption de l'IA. La tendance florissante des fusions-acquisitions peut également expliquer en partie les solides performances des grandes banques européennes depuis le début de l'année. Si l'on prend l'exemple des bons résultats de la Commerzbank*, les analystes soulignent qu'ils ne résultent pas seulement de son bénéfice annuel beaucoup plus élevé en 2024, mais aussi de l'intérêt manifesté par Unicredit*³ pour son rachat. Il convient de noter que Santander a annoncé son intention d'acquérir TSB* auprès de Sabadell* ; BBVA* tente de faire avancer un projet de fusion avec Sabadell* ; Unicredit* a lancé une offre sur Banco BPM* (qui a ensuite été retirée) et Monte dei Paschi* vient de prendre le contrôle de Mediobanca*³.

À l'avenir : la reprise peut-elle se poursuivre ?

« Une réévaluation du secteur a eu lieu en 2025, mais l'origine de la « décennie des banques » actuelle remonte à plus loin », a

Le STOXX Europe 600 Banks index a bondi de près de 47 % depuis le début de l'année, sa plus forte envolée depuis 28 ans.

commenté Dirk Becker, gestionnaire de portefeuille senior et expert du secteur bancaire chez AllianzGI. « La hausse des taux d'intérêt a commencé en 2022 et a changé la donne, poussant les bénéfices des banques à la hausse. La réaction a été rapide en Scandinavie, en Italie et en Espagne, et a pris plus de temps en France et au Benelux, mais dans l'ensemble, la tendance a été la même partout en Europe. Si l'on examine le contexte macroéconomique, les pertes sur prêts sont jusqu'à présent bien maîtrisées, nous n'avons pas eu de mauvaises surprises en matière de chiffres du chômage ou de prix de l'immobilier, et les entreprises semblent bien se porter ».

Selon les analystes de Morgan Stanley, les banques européennes ont continué à afficher des performances remarquables grâce à une combinaison de facteurs : corrélation positive avec la hausse des rendements obligataires à long terme, tendances de révision des bénéfices parmi les plus positives de tous les secteurs en Europe, amélioration de l'efficacité, distributions attractives,

multiples de capitalisation boursière à court et moyen terme parmi les plus bas de tous les secteurs européens et exposition limitée à la Chine⁴. En effet, leurs récentes recherches montrent que les banques de la zone euro se négocient avec une décote de 37 % par rapport au marché dans son ensemble, contre une décote de 15 % avant la crise financière mondiale⁴.

Les banques françaises constituent un cas particulier qui pourrait nécessiter une attention particulière dans la situation actuelle, en raison du retour de l'incertitude politique après la chute du gouvernement le 8 septembre. Au moment de la publication, Sébastien Lecornu a été nommé nouveau Premier ministre, mais son gouvernement n'est pas encore formé. Les gérants de portefeuille Conviction Equity ont adopté une attitude prudente et ont généralement réduit leur exposition aux banques françaises, en particulier celles qui ont une forte exposition aux revenus nationaux, jusqu'à ce que la situation soit plus claire.

* Les titres mentionnés dans le présent document sont cités à titre d'exemple uniquement et ne constituent en aucun cas une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un titre particulier. Ces titres ne feront pas nécessairement partie du portefeuille au moment de la publication du présent document ou à toute autre date ultérieure.

Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les déclarations contenues dans le présent document peuvent inclure des déclarations relatives aux attentes futures et d'autres déclarations prospectives qui sont basées sur les opinions et hypothèses actuelles de la direction et impliquent des risques et incertitudes connus et inconnus qui pourraient entraîner des résultats, performances ou événements réels sensiblement différents de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations. Nous n'assumons aucune obligation de mettre à jour les déclarations prospectives

¹ Données Bloomberg, au 29/08/2025. La meilleure performance de l'indice Stoxx 600 Europe Banks avant 2025 a été enregistrée en 1997, lorsqu'il a bondi de plus de 69 % au cours de l'année.

² Autorité bancaire européenne, données pour l'ensemble de l'année 2024 et le premier trimestre 2025 telles que publiées sur son site web : eba.europa.eu

³ Les banques européennes ont connu leur meilleur premier semestre depuis 1997, mais maintenir ces rendements sera un défi, CNBC News au 07/07/2025

⁴ BTS Sector Model Refresh, Morgan Stanley European Equity Strategy, 4 septembre 2025

⁵ Banques françaises - Naviguer entre les risques politiques, J.P. Morgan, 27 août 2025

COMMENTAIRES MENSUELS

Allianz Actions Euro Innovation IC EUR a reculé de -0,9% en août, sous-performant son indice de référence 85% MSCI EMU 15% MSCI EMU Small Cap (+0,3%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une hausse de +20,6%, largement supérieure à celle de son indice de référence (+15,2%).

Les actions de la zone euro ont évolué de manière différenciée en août, les pays du sud affichant de meilleures performances que ceux du nord, soutenus par la bonne tenue de leur secteur bancaire. La France a pris du retard en raison du retour d'une certaine instabilité politique déclenchée par la décision du Premier ministre de proposer un vote de confiance décisif le 8 septembre, liant l'avenir de son gouvernement à un plan d'austérité rigoureux. Les publications semestrielles ont montré une tendance à la révision à la baisse des prévisions de chiffre d'affaires pour l'exercice 2025, avec une croissance moyenne attendue de 2%.

Allianz Actions Euro Innovation a sous-performé son indice de référence, notamment en raison de notre positionnement dans le secteur des technologies de l'information. Nous étions surpondérés dans ce secteur, qui a globalement reculé, et certaines de nos positions, telles que Sopra Steria ou notre sous-pondération dans ASML, ont souffert. Dans le secteur industriel, nos positions dans Arcadis et Relx ont également souffert.

Depuis le début de l'année, la forte surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence repose en grande partie sur notre forte exposition aux valeurs de la défense, qui a été très favorable (notamment Hensoldt, Leonardo et Thales). Notre forte sous-pondération dans les biens de consommation discrétionnaire a également contribué activement à la hausse de la performance relative du fonds.

Allianz Actions Euro Innovation

Le fonds Allianz Actions Euro Innovation ayant été repositionné le 28 mars 2024, la nouvelle stratégie appliquée depuis le repositionnement n'a pas encore atteint une année calendaire.

Allianz Valeurs Durables IC EUR a reculé de -0,1% en août, sous-performant l'indice MSCI EMU (+0,4%). Depuis le début de l'année, il affiche une hausse de 11,9%, sous-performant l'indice de référence (+14,4%).

Les actions de la zone euro ont évolué de manière différenciée en août, les pays du sud affichant de meilleures performances que ceux du nord, soutenus par la bonne tenue de leur secteur bancaire. La France a été à la traîne en raison du retour d'une certaine instabilité politique déclenchée par la décision du Premier ministre de proposer un vote de confiance décisif le 8 septembre, liant l'avenir de son gouvernement à un plan d'austérité rigoureux. Les publications semestrielles ont montré une tendance à la révision à la baisse des prévisions de chiffre d'affaires pour l'exercice 2025, avec une croissance moyenne attendue de 2%.

Le fonds a sous-performé son indice de référence en août, principalement en raison de son exposition au marché français via les actions Société Générale, Saint Gobain, Dassault Systèmes et BNP Paribas, et de la sous-performance spécifique de Relx au cours du mois en raison des inquiétudes liées à l'IA. Toutefois, le fonds a bénéficié au cours de la période de la bonne performance de ses positions dans KBC, Banco Santander, Prysmian et Technip Energies, ainsi que de son absence d'exposition aux actions Siemens Energy et Wolters Kluwer, qui ont fortement chuté.

Depuis le début de l'année, notre sélection de titres dans le secteur industriel a été le principal facteur négatif pour la performance relative du fonds, en partie en raison de notre absence d'exposition au secteur de la défense, exclu par notre politique ISR, mais aussi en raison de nos positions dans Relx et Schneider Electric, dont les actions ont souffert. Le principal facteur positif pour la performance relative du fonds depuis janvier a été notre sélection de titres dans le secteur financier (Société Générale, Commerzbank, Banco Santander).

Allianz Valeurs Durables

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2024	12,85	9,49	3,36
2023	18,8	18,8	-
2022	-12,82	-12,47	-0,35
2021	23,86	22,16	1,70
2020	3,00	-1,02	4,01
2019	27,81	25,47	2,34
2018	-11,35	-12,71	1,35
2017	12,77	12,49	0,28
2016	6,18	4,37	1,80
2015	13,96	9,81	4,15
2014	2,69	4,32	-1,63

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Allianz Actions Euro Convictions C EUR a reculé de -0,4% en août, sous-performant l'indice MSCI EMU (+0,4%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une hausse de 11,0%, sous-performant l'indice de référence (+14,4%).

Les actions de la zone euro ont évolué de manière différenciée en août, les pays du sud affichant de meilleures performances que ceux du nord, soutenus par la bonne tenue de leur secteur bancaire. La France a pris du retard en raison du retour d'une certaine instabilité politique déclenchée par la décision du Premier ministre de proposer un vote de confiance décisif le 8 septembre, liant l'avenir de son gouvernement à un plan d'austérité rigoureux. Les publications semestrielles ont montré une tendance à la révision à la baisse des prévisions de chiffre d'affaires pour l'exercice 2025, avec une croissance moyenne attendue de 2%.

Allianz Actions Euro Convictions a sous-performé son indice de référence, principalement en raison de notre sélection de titres dans les secteurs de l'industrie et de la consommation discrétionnaire. En effet, nos positions dans Wolters Kluwer, Saint-Gobain et Schneider Electric ont souffert dans le secteur industriel. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, notre position dans Accor a été pénalisante.

Depuis le début de l'année, notre sélection de titres industriels a été le principal facteur négatif de la performance relative du fonds, en raison de nos positions dans Wolters Kluwer, Arcadis et Schneider Electric, ainsi que de notre absence d'exposition aux valeurs de la défense. Les principaux contributeurs actifs à la performance relative du fonds depuis le début de l'année ont été notre positionnement dans le secteur de l'énergie, grâce à notre position unique dans Technip Energies, et notre sélection de titres dans le secteur financier (Banco Santander, Commerzbank).

Allianz Actions Euro Convictions

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2024	8,50	9,49	-0,99
2023	17,6	18,8	-1,2
2022	-14,41	-12,47	-1,94
2021	26,70	22,16	4,54
2020	5,87	-1,02	6,89
2019	33,13	25,47	7,66
2018	-12,28	-12,71	0,42
2017	14,60	12,49	2,11
2016	1,22	4,37	-3,16
2015	17,31	9,81	7,50
2014	1,78	4,32	-2,54

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Allianz Climate Transition Europe IT EUR a reculé de -0,4% en août, sous-performant l'indice MSCI Europe (+1,2%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une hausse de 10,3%, surperformant son indice de référence (+10,6%).

Les actions européennes ont évolué de manière différenciée en août, les pays du sud affichant de meilleures performances que ceux du nord, soutenus par la bonne tenue de leur secteur bancaire. La France a pris du retard en raison du retour d'une certaine instabilité politique déclenchée par la décision du Premier ministre de proposer un vote de confiance décisif le 8 septembre, liant l'avenir de son gouvernement à un plan d'austérité rigoureux. Les publications semestrielles ont montré une tendance à la révision à la baisse des prévisions de chiffre d'affaires pour l'exercice 2025, avec une croissance moyenne attendue de 2%.

Le fonds a sous-performé son indice de référence au cours du mois, principalement en raison de son exposition au marché français via les actions Société Générale et Dassault Systèmes, et de la sous-performance des positions dans Orsted, Relx, SAP et Geberit. Toutefois, le fonds a bénéficié au cours de la période de la bonne performance de KBC, Banco Santander, Prysmian, SKF et Siemens, ainsi que de son absence d'exposition à la forte correction des actions Siemens Energy et Wolters Kluwer.

Depuis le début de l'année, le principal moteur de l'alpha du fonds a été notre sélection de titres dans le secteur financier, en particulier nos positions dans Société Générale, Banco Santander et Commerzbank. Notre positionnement dans le secteur de la consommation discrétionnaire a également fortement contribué à la performance relative du fonds. En effet, nous avons fortement sous-pondéré ce secteur, qui a enregistré une performance globalement négative, ce qui a eu un effet positif sur l'allocation. De plus, notre sélection de titres dans ce segment a été favorable, avec des positions telles que Richemont et Amadeus, et notre absence d'exposition à LVMH, qui a souffert.

Allianz Climate Transition Europe

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2024	9,90	8,59	1,32
2023	10,3	15,8	-5,5
2022	-15,39	-9,49	-5,90
2021	19,92	25,13	-5,21
2020	9,42	-3,32	12,74
2019	33,01	26,05	6,96
2018	-12,59	-10,57	-2,02
2017	14,88	10,24	4,64
2016	5,48	2,58	2,90

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Allianz Europe Equity SRI a progressé de +0,6% en août, sous-performant l'indice MSCI Europe (+1,2%). Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de +9,0%, sous-performant l'indice de référence (+10,6%).

Les actions européennes ont évolué de manière différenciée en août, les pays du sud affichant de meilleures performances que ceux du nord, soutenus par la bonne tenue de leur secteur bancaire. La France a pris du retard en raison du retour d'une certaine instabilité politique déclenchée par la décision du Premier ministre de proposer un vote de confiance décisif le 8 septembre, liant l'avenir de son gouvernement à un plan d'austérité rigoureux. Les publications semestrielles ont montré une tendance à la révision à la baisse des prévisions de chiffre d'affaires pour l'exercice 2025, avec une croissance moyenne attendue de 2%.

Allianz Europe Equity SRI a sous-performé son indice de référence, principalement en raison de notre positionnement dans les secteurs de la santé et des technologies de l'information. Nous étions sous-pondérés dans le secteur de la santé, qui a surperformé le reste du marché, et nos positions dans Merck, EssilorLuxottica et Roche ont sous-performé le reste du secteur. En ce qui concerne les technologies de l'information, nous étions surpondérés dans ce secteur, qui a reculé, et nos positions dans Dassault Systèmes et SAP ont souffert.

Depuis le début de l'année, notre sélection de titres dans le secteur financier a également été la principale source d'alpha pour le fonds. Malheureusement, elle a été contrebalancée par un effet de sélection négatif dans le secteur des biens de consommation courante (positions dans Diageo, Henkel, aucune exposition à British American Tobacco, exclu par notre politique ISR) et dans le secteur industriel (notamment en raison de l'absence d'exposition aux titres de la défense, qui sont exclus par notre politique ISR).

Allianz Europe Equity SRI

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2024	10,92	8,59	2,34
2023	13,8	15,8	-2,00
2022	-12,97	-9,49	-3,48
2021	21,69	25,13	-3,44
2020	-0,91	-3,32	2,41
2019	27,47	26,05	1,42
2018	-10,50	-10,17	-0,33
2017	12,63	12,49	0,15
2016	7,19	4,37	2,82
2015	14,27	9,81	4,46
2014	3,24	4,32	-1,08

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

E.T.H.I.C.A. IC EUR est en baisse de -0,3 % en août, sous-performant l'indice MSCI EMU (+0,4%). Depuis janvier, le fonds affiche une hausse de 11,6 %, sous-performant l'indice de référence (+14,4%).

Les actions de la zone euro ont évolué latéralement en août, les pays du sud affichant de meilleures performances que ceux du nord, soutenus par la bonne tenue de leur secteur bancaire. La France a pris du retard en raison du retour d'une certaine instabilité politique déclenchée par la décision du Premier ministre de proposer un vote de confiance décisif le 8 septembre, liant l'avenir de son gouvernement à un plan d'austérité rigoureux. Les publications semestrielles ont montré une tendance à la révision à la baisse des revenus pour l'exercice 2025, avec une croissance moyenne prévue de 2%.

Le principal facteur ayant pesé sur la performance relative du fonds en août a été notre sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire, notamment en raison de nos positions dans Accor et Hermès. Nos positions dans Relx et Axa ont également pesé sur la performance, tout comme notre absence d'exposition à Sanofi (qui est exclue par notre filtre éthique).

Depuis janvier, le principal facteur ayant pesé sur la performance relative du fonds a été notre positionnement dans le secteur industriel, en raison notamment de nos positions dans Arcadis, Bureau Veritas, Relx et de notre absence d'exposition à Siemens Energy et aux valeurs de la défense (en raison de notre politique éthique). Notre sélection de titres dans le secteur de l'énergie a été la principale source d'alpha pour le fonds depuis le début de l'année, grâce à nos positions dans Technip Energies et GTT.

E.T.H.I.C.A.

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2024	10,34	9,49	0,85
2023	21,5	23,2	-1,7
2022	-13,40	-9,49	-3,91
2021	21,82	23,34	-1,52
2020	1,62	-3,20	4,83
2019	26,48	28,20	-1,72
2018	-12,82	-12,03	-0,80
2017	11,16	9,15	2,01
2016	5,42	3,72	1,71
2015	11,47	6,42	5,05
2014	1,91	4,01	-2,10

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Allianz Social Conviction Equity IT EUR a reculé de -0,3 % en août, sous-performant l'indice MSCI EMU (+0,4%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une hausse de 10,1%, sous-performant l'indice de référence (+14,4%).

Les actions de la zone euro ont évolué de manière différenciée en août, les pays du sud affichant de meilleures performances que ceux du nord, soutenus par la bonne tenue de leur secteur bancaire. La France a pris du retard en raison du retour d'une certaine instabilité politique déclenchée par la décision du Premier ministre de proposer un vote de confiance décisif le 8 septembre, liant l'avenir de son gouvernement à un plan d'austérité rigoureux. Les publications semestrielles ont montré une tendance à la révision à la baisse des prévisions de chiffre d'affaires pour l'exercice 2025, avec une croissance moyenne attendue de 2%.

Allianz Social Conviction Equity a sous-performé son indice de référence, notamment en raison de notre positionnement dans le secteur de la consommation discrétionnaire. Nous étions sous-pondérés dans ce secteur, qui a surperformé le marché dans son ensemble, et nos positions dans Accor et Hermès en ont souffert. Notre sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information a également pesé sur la performance (Dassault Systèmes, Vusiongroup).

Depuis le début de l'année, le secteur industriel a été le principal facteur négatif pour la performance relative du fonds, en raison de notre absence d'exposition au secteur de la défense, mais aussi de nos positions dans Arcadis et Bureau Veritas, qui ont souffert. Le principal facteur positif pour la performance relative du fonds depuis janvier a été notre sélection active de titres énergétiques, notamment Technip Energies et GTT.

Allianz Social Conviction Equity

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2024	9,38	9,49	-0,11

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le fonds Allianz Social Conviction Equity a été lancé le 18 octobre 2023.

Allianz Actions Aequitas MC EUR a reculé de -2,9% au mois d'août, sous-performant son benchmark le CAC All Tradable (-0,9%). Depuis le début de l'année, le fonds est en hausse de +5,2%, sous-performant son benchmark (+7,1%).

Le marché des actions françaises a terminé le mois d'août en baisse du fait de l'incertitude qui a suivi l'annonce par le premier ministre d'un vote de confiance risquant de faire chuter le gouvernement le 8 septembre. Dans ce contexte, Allianz Actions Aequitas a sous-performé son benchmark, notamment du fait de nos positions en Saint-Gobain, Spie, et Axa, et de notre absence d'exposition à Sanofi et Air Liquide (non éligibles au portefeuille) qui ont bien performé. Nos positions les plus génératrices d'alpha ont été celles sélectionnées hors France, notamment Ferrari, Moncler et Fluidra.

Depuis le début de l'année, c'est l'absence du secteur de la défense et d'Air liquide (+14%) et notre sélection de titres dans le secteur des services de communication (position en Publicis, absence d'exposition à Orange) qui ont été les plus coûteuses en termes de performance relative.

Allianz Actions Aequitas

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2024	0,91	-0,16	1,07
2023	21,79	17,80	3,99
2022	-13,23	-8,36	-4,87
2021	39,31	28,30	11,01
2020	-2,35	-4,89	2,54
2019	26,22	27,84	-1,62
2018	-7,61	-10,03	2,42
2017	15,71	13,35	2,36
2016	5,42	3,72	1,71
2015	11,47	6,42	5,05
2014	1,91	4,01	-2,10

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Restons en contact !

Virginie Dubois

Product Specialist – Conviction Equity

Virginie.dubois@allianzgi.com

+33 6 74 48 72 32

L'équipe Conviction Equity

Basée à Paris et Francfort, l'équipe d'investissement se concentre sur les actions européennes et compte 10,7 milliards d'euros d'actifs sous gestion (données au 30/06/2025).

L'approche à long terme, axée sur les fondamentaux et impliquant un style d'investissement mixte de l'équipe met nettement l'accent sur le développement durable (méthodologie ISR en particulier), un domaine dans lequel l'équipe est pionnière depuis 2002.

OPPORTUNITÉS / RISQUES

Allianz Actions Euro Innovation

Opportunités

- + Potentiel de rendement élevé des actions à long terme
- + Les marchés d'actions de la zone euro et les valeurs technologiques peuvent surperformer dans certaines phases
- + Large diversification à travers de nombreux titres
- + Possibilité de rendements supplémentaires grâce à l'analyse d'un seul titre et à la gestion active

Risques

- Forte volatilité des actions, pertes possibles. La volatilité des prix des parts du fonds peut être fortement accrue.
- Les marchés d'actions de la zone euro et les valeurs technologiques peuvent parfois sous-performer
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels
- Le succès de l'analyse des titres individuels et de la gestion active n'est pas garanti

Allianz Actions Euro Convictions

Opportunités

- + Un accès aux grandes valeurs de la zone euro
- + Une expertise reconnue d'Allianz Global Investors reposant sur un processus de gestion robuste et une équipe expérimentée
- + Le fonds se concentre sur les investissements durables
- + Des performances potentielles constantes et régulières sur long terme avec un faible taux de rotation du portefeuille

Risques

- Une approche durable réduit l'univers d'investissement
- Risques liés au choix des actions individuelles
- Risque de contrepartie - Risque de change - Impact des produits dérivés - Risque relatif
- L'OPCVM n'offrant pas de garantie, il suit des fluctuations de marché pouvant l'amener à ne pas restituer le capital investi

Allianz Europe Equity SRI

Opportunités

- + À long terme, potentiel de rendement élevé des actions.
- + Investissements axés sur des entreprises aux pratiques économiques responsables et durables
- + Investissements ciblés sur les marchés boursiers européens
- + Large diversification au travers de nombreux titres individuels
- + Possibilités de gains supplémentaires grâce à l'analyse des titres individuels et à la gestion active

Risques

- Forte volatilité des actions, pertes possibles. La volatilité des parts du Fonds peut être accrue.
- Risque de sous-performance des actions SRI parfois
- Risque de sous-performance des marchés boursiers européens
- Participation limitée dans le potentiel de rendement de certains titres individuels
- Aucune garantie de réussite en termes d'analyse des titres individuels et de gestion active

Allianz Valeurs Durables

Opportunités

- + À long terme, potentiel de rendement élevé des actions
- + Évolution vers des entreprises économiquement responsables et durables
- + Engagement ciblé sur les Bourses de la zone euro
- + Suivi élargi via différents titres
- + Possibilités de gains supplémentaires grâce à l'analyse des titres et la gestion active

Risques

- Forte probabilité de fluctuation des actions, baisse des cours possible. La volatilité (fluctuation) de la valeur des parts peut progresser
- Risque d'évolution en bourse plutôt négative dans la zone euro
- Participation limitée sur certains titres potentiels
- Aucune garantie de réussite en termes de gestion active et analyse des titres

OPPORTUNITÉS / RISQUES

Allianz Social Conviction Equity

Opportunités

- + À long terme, potentiel de rendement élevé des actions
- + Évolution vers des entreprises économiquement responsables et durables
- + Engagement ciblé sur les Bourses de la zone euro
- + Suivi élargi via différents titres
- + Possibilités de gains supplémentaires grâce à l'analyse des titres et la gestion active

Risques

- Forte probabilité de fluctuation des actions, baisse des cours possible. La volatilité (fluctuation) de la valeur des parts peut progresser
- Risque d'évolution en bourse plutôt négative dans la zone euro
- Participation limitée sur certains titres potentiels
- Aucune garantie de réussite en termes de gestion active et analyse des titres

Allianz Climate Transition Europe

Opportunités

- + Potentiel de performance élevé des actions sur le long terme
- + Investit spécifiquement dans le domaine de la transition climatique
- + Importante diversification sur un large éventail de titres
- + Des points de performance supplémentaires potentiels via l'analyse de titres et la gestion active
- + Gains de change potentiels avec des catégories d'actions non couvertes face à la devise des investisseurs

Risques

- Volatilité élevée des actions, risque de perte. La volatilité du prix des parts du fonds peut être accrue.
- Possible sous-performance du thème d'investissement dans certaines conditions de marché
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels
- Le succès de l'analyse des titres et de la gestion active n'est pas garanti
- Pertes de change potentielles avec des catégories d'actions non couvertes face à la devise des investisseurs

E.T.H.I.C.A.

Opportunités

- + À long terme, potentiel de rendement élevé des actions
- + Évolution vers des entreprises économiquement responsables et durables
- + Engagement ciblé sur les Bourses de la Zone euro
- + Suivi élargi via différents titres

Risques

- Forte probabilité de fluctuation des actions, baisse des cours possible. La volatilité (fluctuation) de la valeur des parts peut progresser
- Risque d'évolution en Bourse plutôt négative dans la Zone euro
- Participation limitée sur certains titres potentiels
- Aucune garantie de réussite en termes de gestion active et analyse des titres

Allianz Actions Aequitas

Opportunités

- + Haut potentiel de rendement des actions à long terme
- + Investissements ciblés sur le marché des actions France
- + Large diversification au travers d'un grand nombre de titres individuels
- + Le fonds se concentre sur les investissements durables
- + Possibilité de gains supplémentaires grâce à une analyse des titres individuels et à une gestion active
- + Gains de change possibles par rapport à la devise de l'investisseur

Risques

- Forte volatilité des actions, risque de pertes. La volatilité des parts du Fonds peut être fortement accrue.
- Possibilité de sous-performance du marché d'actions japonais
- Une approche durable réduit l'univers d'investissement
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels
- Absence de garantie de réussite en matière d'analyse des titres individuels et de gestion active
- Pertes de change possibles face à la devise des investisseurs

* Les titres mentionnés dans ce document le sont à titre d'illustration uniquement et ne constituent en rien une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre. Ces titres ne feront pas nécessairement partie du portefeuille au moment de la publication du présent document ou ultérieurement.

Veillez noter que ce rapport peut être basé sur des téléchargements de données et calculs manuels. Les données utilisées sont issues de diverses sources. Ce rapport a été établi au mieux de nos connaissances, de nos efforts et des données disponibles et est supposé être correct et fiable au moment de sa publication. Ce rapport n'a pas fait l'objet d'une vérification externe. Veuillez vous reporter aux états/rapports périodiques obligatoires qui sont les seuls à avoir une valeur contractuelle. Données d'AllianzGI, IDS, Bloomberg, au 31/08/2025.

Tout investissement comporte des risques. La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et l'investisseur n'est dès lors pas assuré de récupérer le capital investi. L'investissement dans des instruments dit « fixed income » peuvent exposer l'investisseur à divers risques liés à la solvabilité, aux taux d'intérêt, à la liquidité ainsi qu'à une flexibilité restreinte. L'environnement économique changeant, les conditions de marchés peuvent affecter ces risques et impacter la valeur de votre investissement. En période de hausse des taux d'intérêt nominaux, la valeur des instruments dits de « fixed income » (incluant les positions concernant les instruments à revenu fixe à court terme) devraient diminuer. A l'inverse, durant les périodes de baisse des taux d'intérêt, la valeur de ces instruments devraient augmenter. Le risque de liquidité peut retarder les rachats et retraits. La valeur des actions peut être soumise à une volatilité accrue ou fortement accrue. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Si la devise dans laquelle les performances passées sont présentées n'est pas la devise du pays dans lequel l'investisseur réside, l'investisseur doit savoir que, du fait des fluctuations de taux de change entre les devises, les performances présentées peuvent être inférieures ou supérieures une fois converties dans la devise locale de l'investisseur. La présente communication est exclusivement réservée à des fins d'information et ne constitue pas une offre de vente ou de souscription, ni la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les fonds et les instruments mentionnés ici peuvent ne pas être proposés à la commercialisation dans toutes les juridictions ou pour certaines catégories d'investisseurs. Cette communication peut être diffusée dans les limites de la législation applicable et n'est en particulier pas disponible pour les citoyens et/ou résidents des États-Unis d'Amérique. Les opportunités d'investissement décrites ne prennent pas en compte les objectifs spécifiques d'investissement, la situation financière, les connaissances, l'expérience, ni les besoins spécifiques d'une personne individuelle et ne sont pas garanties. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à réglementation applicable en matière de dé-notification. Les avis et opinions exprimés dans la présente communication reflètent le jugement de la société de gestion à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment et sans préavis. Certaines des données fournies dans le présent document proviennent de diverses sources et sont réputées correctes et fiables à la date de publication. Les conditions de toute offre ou contrat sous-jacent, passé, présent ou à venir, sont celles qui prévalent. La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite; excepté dans les cas d'autorisation express d'Allianz Global Investors GmbH.

Pour les investisseurs en Europe (hors de la Suisse et Royaume Uni)

Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou des règlements, de la valeur liquidative quotidienne des fonds, des derniers rapports annuels et semestriels et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) en Français, veuillez contacter l'éditeur par email ou par voie postale à l'adresse indiquée ci-dessous ou www.allianzgi-regulatory.eu. Les investisseurs autrichiens peuvent également contacter l'agent domiciliataire en Autriche Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, AT-1100 Vienne. Merci de lire attentivement ces documents, les seuls ayant effet à l'égard des tiers, avant d'investir. Ceci est une communication publicitaire éditée par Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, une société à responsabilité limitée enregistrée en Allemagne, dont le siège social se situe Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francfort/M, enregistrée au tribunal local de Francfort/M sous le numéro HRB 9340 et agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en France, Italie, Espagne, Luxembourg, Suède, Belgique et aux Pays-Bas. Contacts et informations sur la réglementation locale sont disponibles ici (www.allianzgi.com/Info). Le Résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais, français, allemand, italien et espagnol sur <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>.

Pour les investisseurs en Suisse

Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou des règlements, de la valeur liquidative quotidienne des fonds, des derniers rapports annuels et semestriels et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) en Français, veuillez contacter l'éditeur, [le représentant en Suisse, l'agent domiciliataire BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 - Pour les investisseurs particuliers suisses uniquement] par voie postale ou par voie électronique à l'adresse indiquée ci-dessous ou sur regulatory.allianzgi.com. Merci de lire attentivement ces documents, les seuls ayant effet à l'égard des tiers, avant d'investir. Il s'agit d'une communication marketing d'Allianz Global Investors (Suisse) AG, succursale à 100 % d'Allianz Global Investors GmbH. Le Résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais, français, allemand, italien et espagnol sur <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>.